

**DETERMINAN VARIABEL YANG MEMPENGARUHI
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

ABDUL ROCHMAN

B100130428

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2018**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**DETERMINAN VARIABEL YANG MEMPENGARUHI INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

Yang ditulis oleh:

ABDUL ROCHMAN

B100130428

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, Juli 2018

Pembimbing



(Zulfa Irawati, S.E., M.Si.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(H. Syamsudin, M.M.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **ABDUL ROCHMAN**

NIM : **B100130428**

Jurusan : **MANAJEMEN MUHAMMADIYAH**

Judul Skripsi : **DETERMINAN VARIABEL YANG MEMPENGARUHI
INDEKS BARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, **5 Juli 2018**

Yang membuat pernyataan,



ABDUL ROCHMAN

MOTTO

Dan barang siapa berhijrah di jalan Allah, niscaya di bumi ini tempat hijrah yang luas dan (rezeki) yang banyak. Barang siapa keluar dari rumahnya dengan maksud berhijrah karena Allah dan Rasul-Nya, kemudian kematian menimpanya (sebelum sampai ke tempat yang dituju), maka sungguh, pahalanya telah ditetapkan disisi Allah. Dan Allah Maha Pengampun, Maha penyayang.
(2s-An-Nisa':100)

Dari Amirul Mukminin, Abu Hafs Umar bin Khattab r.a, dia berkata, "Saya mendengar Rasulullah SAW bersabda, 'Sesungguhnya, setiap perbuatan tergantung niatnya. Dan sesungguhnya setiap orang (akan dibalas) berdasarkan apa yang dia niatkan. Siapa yang hijrahnya karena (ingin mendapatkan keridhaan) Allah dan Rasul-Nya, maka hijrahnya kepada (keridhaan) Allah dan Rasul-Nya. Dan siapa yang hijrahnya karena dunia yang dikehendakinya atau karena wanita yang ingin dinikahinya, maka hijrahnya (akan bernilai sebagaimana) yang dia niatkan'."
(HR. Bukhari dan Muslim)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk:

- Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, Tanpanya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua amin.
- Rasulullah SAW, semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
- Ibu dan ayah tercinta yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan, dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku, semoga butir-butir keringat, untaian doa, dan kesabaran tiada henti.
- Sahabat-sahabatku sekalian.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui determinan variabel yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berdasarkan hasil penelitian diharapkan dapat memberikan masukan-masukan atau informasi bagi perusahaan (emiten) dalam meningkatkan kinerja perusahaan dan investor sebagai pertimbangan dalam berinvestasi di pasar modal. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan menggunakan uji t, uji F, dan Koefisien Determinasi yang sebelumnya dilakukan uji asumsi klasik. Jumlah sampel dalam penelitian ini 420.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Tingkat Suku Bunga, Inflasi, *Gross Domestic Product*, *Crude Oil Price*, Indeks KLSE, dan *Strait Times Index* berpengaruh signifikan baik secara parsial maupun bersama-sama terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Meskipun sebelumnya terjadi masalah multikolinearitas solusi untuk mengatasinya dengan menghilangkan empat variabel yang mempunyai korelasi tinggi yaitu Nilai Tukar, *World Gold Price*, Indeks Nikkei 225 dan Indeks Dow Jones sehingga variabel independen dalam penelitian meliputi; Tingkat Suku Bunga, Inflasi, *Gross Domestic Product*, *Crude Oil Price*, Indeks KLSE, dan *Strait Times Index* dimana berpengaruh sebesar 86,50 % terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata Kunci: Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Bursa Efek Indonesia (BEI), *Crude Oil Price*, Indeks KLSE, *Strait Times Index*.

ABSTRACT

The purpose of this research to know determinants of variabel the effect of Composite Stock Price Index (CSPI) in Indonesia Stock Exchange (IDX). Based on the result of research can provide inputs or information for companies (emitent) in improving company performance and investors as a consideration in investing in the capital market. This research used multiple linear method by using t test, F test, Coefficient Determination Test which had previously been tested for classical assumptions. Number of samples in this research is 420.

This research result show that Interest rate, Inflation, Gross Domestic Product, Crude Oil Price, KLSE Index and Strait Times Index significant effect on partial and simultant to Composite Stock Price Index (CSPI) in Indonesia Stock Exchange (IDX). Even though it happened multicollinearity problem solutions to overcome them with eliminate four variable high correlation is Rupiah Exchange rate, World Gold Price, Nikkei 225 Index, and Dow Jones Index so independent variable in this research is Interest rate, Inflation, Gross Domestic Product, Crude Oil Price, KLSE Index and Strait Times Index which has much effect 86,50% to Composite Stock Price Index (CSPI).

Keywords: Composite Stock Price Index (CSPI), Indonesia Stock Exchange (IDX), Crude Oil Price, KLSE Index, Strait Times Index.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“DETERMINAN VARIABEL YANG MEMPENGARUHI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI).”**

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsudin, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Imronudin, SE., M.Si, Ph.D., selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Zulfa Irawati, SE., M.Si., selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis dalam penulisan demi kemajuan skripsi penulis.
4. Bapak Basworo Dibyo, SE., M.Si., selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Bapak dan ibu yang telah banyak memberikan bantuan baik materiil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
7. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Juli 2018

Penulis

ABDUL ROCHMAN

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DARTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Tinjauan Teori.....	12
1. Investasi.....	12
2. Pasar Modal Indonesia	13

3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	28
4. Faktor-faktor yang mempengaruhi IHSG	30
5. Hubungan Antara Variabel Independen dengan variabel dependen	45
B. Penelitian Terdahulu	49
C. Kerangka Pemikiran.....	53
D. Hipotesis.....	53
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Populasi, Sampel, dan Metode Pengambilan Sampel (Sampling)	55
1. Populasi	55
2. Sampel dan metode Pengambilan sampel (<i>Sampling</i>)	55
B. Data dan Sumber Data	56
C. Metode Pengumpulan Data	56
D. Definisi Operasional Variabel.....	57
E. Metode Analisis Data	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	71
A. Hasil Penelitian	71
1. Uji Asumsi Klasik I (Terjadi Multikolinearitas).....	71
2. Analisis Regresi Linear Berganda I	73
3. Uji Hipotesis I	76
4. Uji Asumsi Klasik II (Terbebas dari Multikolinearitas)	80
5. Statistik Deskriptif	81
6. Analisis Regresi Linear Berganda II	84
7. Uji Hipotesis II.....	85

B. Pembahasan Hasil Penelitian	87
BAB V PENUTUP.....	94
A. Simpulan	94
B. Keterbatasan Penelitian	94
C. Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Uji Multikolinearitas I	72
Tabel 4.2 Hasil Analisis Regresi I	74
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas II	80
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif	81
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi II	84

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data <i>Gross Domestic Product</i> (GDP) triwulan periode Januari 2012-Desember 2016 (dalam Rupiah).....	97
Lampiran 2 Data Gross Domestic Product (GDP) setelah interpolasi dari data periode triwulan ke data periode bulanan.....	97
Lampiran 3 Data Tingkat Suku Bunga (SBI), Nilai Tukar (NT), Inflasi, Gross Domestic Product (GDP), World Gold Price (WGP), Crude Oil Price (COP), Indeks Nikkei 225 (Nikkei225), Indeks Dow Jones (DowJones), Indeks KLSE, Strait Times Index (STI), dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode Januari 2012-Desember 2016	98
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas I	101
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas I.....	101
Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas I	102
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi I.....	103
Lampiran 8 Hasil Analisis Regresi I.....	103
Lampiran 9 Hasil Uji F I.....	104
Lampiran 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi I	104
Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas II	104
Lampiran 12 Hasil Uji Multikolinearitas II	105
Lampiran 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas II	106

Lampiran 14	Hasil Uji Autokorelasi II	107
Lampiran 15	Hasil Statistik Deskriptif	107
Lampiran 16	Hasil Analisis Regresi II.....	108
Lampiran 17	Hasil Uji F II.....	108
Lampiran 18	Hasil Uji Koefisien Determinasi II.....	109
Lampiran 19	Tabel t.....	109
Lampiran 20	Tabel F.....	110